

«Капитал нарығы туралы» Заң жобасы: негізгі новеллала

Қолданыстағы "Бағалы қағаздар нарығы туралы" Заң (2003 ж.): 25 тарау / 147 бап

"Капитал нарығы туралы" Заң жобасы: 6 бөлім / 30 тарау / 175 бап



Жаңа Заңның қолданылу аясы кеңеюде 1

- Реттеу эмиссиялық бағалы қағаздарды ғана емес, сондай-ақ капитал нарығының өзге де объектілерін, оның ішінде ПФИ (туынды құралдар), екінші және үшінші түрдегі ЦФА, сондай-ақ өзге де қаржы құралдарын қамтиды



Енгізілуде "бірыңғай терезе" базасында орталық депозитарий (ОД) 2

- Эмиссиялық бағалы қағаздар шығарылымдарын тіркеу – ҚНРДА орнына ОД-да
- Құжаттар және эмитенттердің ақпаратты ашуы-Орталық банк арқылы
- ОД ПФИ және репо (сауда репозиторийі)мәмілелері туралы мәліметтерді жинайды



Даңғылға қойылатын талаптар- EU және UK тәсілдері қолданылады 3

- ҚНРДА даңғылын мақұлдау - тек үш жағдайда: жария ұсыныс; біліктілігі жоқ инвесторларға ұсыныс; ұйымдасқан нарыққа рұқсат
- Сондай-ақ алып қою, оңайлатылған және негіздемелік даңғыл қарастырылған



Капитал нарығында өзін-өзі реттеу белгіленеді 4

- KASE реттеу комитетінің бірыңғай стандарттарды белгілеуі және олардың сақталуын бақылау
- Комитеттің құзыреті ұйымдастырылған және ұйымдастырылмаған капитал нарықтарына қолданылады
- Сондай-ақ, "биржалық арбитраж" енгізілуде



Жүйелік маңызды инфрақұрылымды ерекше реттеу 5

- ОД, KASE және KASE клирингтік орталығы қолданылады
- Фин нашарлаған кезде. немесе операциялық күй - "күшейтілген қадағалау "немесе"тұрақтылықты қалпына келтіру режимі«
- Төлем қабілетсіздігін "реттеу" режимі енгізіледі



Капитал нарығындағы есептеулер ЕУ-дағы тәсілдерге әкеледі 6

- Биржалық мәмілелер бойынша есеп айырысулар мәміледен кейінгі екінші жұмыс күнінен кешіктірілмей аяқталады (T+2)
- Қағаздар тек ақшамен (DVP)бір уақытта өтеді
- Аяқталған есеп айырысулар, тіпті банкроттық немесе мәміле (finality)жарамсыз болған жағдайда да жойылмайды



"Бағалы қағаздармен қаржыландыру мәмілелері" енгізілуде және "қысқа сатылымдар" 7

- Бағалы қағаздармен қаржыландыру мәмілелері** – репо операциялары, бағалы қағаздармен қарыз алу шарттары және маржалық мәмілелер (ЕО-дағы SFT аналогы)
- Қысқа сатылымдар** – қарызға алынған қағаздарды сату; акциялар бойынша және МБК – тек қамтамасыз етілген



Инвесторларды қорғау күшейтілуде 8

- Білікті инвестордың критерийлері – қолданылады тәсілі ЕУ, бірыңғай капитал нарығы мен нарық үшін цифрлық активтердің
- Бөлшек инвесторлар үшін қосымша қорғаныс: тәуекелдер туралы ескерту, тек брокер арқылы көрсетілетін қызметтер



Енгізіледі ең жақсы өнімділік" тұжырымдамасы бұйрықтардың" (best execution) 9

- Брокер клиенттің бұйрығын ол үшін ең қолайлы шарттарда – баға, шығындар және жылдамдық бойынша орындауға міндетті
- Клиенттерге тапсырыстарды орындау саясатын бекітеді және ашады (MiFID II моделі)



Қаржылық омбудсмен механизмі кеңейтілуде 10

- Азаматтардың кәсіби қатысушылармен және инфрақұрылыммен сотқа дейінгі даулары омбудсмен деңгейінде реттеуге болады
- Нарыққа қатысушы үшін шешім міндетті болып табылады; үш ай ішінде сотта қаралуы мүмкін



Қаржылық және инвестициялық кеңесшілер енгізілуде 11

- Қаржылық кеңесші** – кезінде міндетті бастапқы IPO, үшін жауап береді сапа даңғыла; қор биржасы "аккредиттейді"
- Инвестициялық кеңесші** – инвест береді. клиентке ұсыныстар; есептік тіркеуге жатады ҚНРДА



ЕО және IOSCO стандарттарына жақындау 12

- Заңды әзірлеу кезінде пайдаланылғандар (басқалармен қатар): Проспект туралы ЕО ережесі; CSDR; Директива ЕО 98/26; SFTR; MiFID II; MAR; FSB Key Attributes; IOSCO қағидаттары